

af CESR på et senere tidspunkt, når der er indhøstet erfaringer med kontrollen.

I forslaget § 1, nr. 19 (§ 83 b) foreslås det, at regnskabskontrollen i Danmark vil blive baseret på, at der hvert år udtages finansiell information fra op til 20 pct. af de udstedere, hvis værdipapirer handles på et reguleret marked, og at disse vil blive udvalgt dels ud fra en risikomæssig betragtning dels ved tilfældigt udtræk.

Det foreslås ligeledes, at regnskabskontrollen for virksomheder omfattet af årsregnskabsloven som udgangspunkt gennemføres som en formel kontrol for åbenbare fejl og mangler. Kontrollen for åbenbare fejl og mangler svarer i vidt omfang til den kontrol, der allerede foreskrives i årsregnskabsloven, og det forventes, at hovedparten af den kontrollerede finansielle information alene vil blive genstand for ovennævnte formelle regnskabskontrol, idet der i mange tilfælde ikke vil være indikationer på, at der bør indhentes yderligere oplysninger i form af en redegørelse fra virksomheden, dens ledelse eller dens revisor.

Såfremt Fondsrådet ved den formelle kontrol ikke finder fejl og mangler i den finansielle information, anses den formelle kontrol for afsluttet.

Såfremt Fondsrådet ved den formelle kontrol konstaterer fejl og mangler i den finansielle information, kan rådet yde vejledning, påtale, eller give pålæg om, at forhold i årsrapporten eller delårsrapporten skal ændres. Såfremt der er tale om forhold, som vurderes at være af betydning for investorernes beslutningstagen, træffer Fondsrådet de foranstaltninger, som anses for nødvendige i den konkrete situation. Der kan være tale om foranstaltninger i form af pålæg til virksomheden om offentliggørelse af yderligere oplysninger, suspension eller i yderste konsekvens afnotering, jf. forslaget § 2, nr. 13, § 3, nr. 5 og § 4, nr. 8.

I de tilfælde hvor der ved den formelle kontrol er begrundet formodning om, at der er fejl og mangler, anmoder Fondsrådet virksomheden, dens ledelse eller dens revisor om yderligere oplysninger i form af en redegørelse. Såfremt der efter modtagelsen af denne redegørelse fortsat er begrundet formodning om, at der er fejl og mangler af betydning for investorernes beslutningstagen, kan Fondsrådet indhente yderligere oplysninger fra virksomheden, dens ledelse eller dens eksterne revisorer. Fondsrådet kan desuden ved anmodning om yderligere oplysninger indhente revisionsprotokollater. Ved anmodning om oplysninger henvender Fondsrådet sig som udgangspunkt i første omgang til virksomheden. Såfremt Fondsrådet i særlige tilfælde vurderer, at virksomhedens revisor er i besiddelse af oplysninger, som er relevante for udførel-

sen af Fondsrådets kontrol, kan Fondsrådet indhente oplysninger direkte fra virksomhedens revisor.

Såfremt der efter modtagelse af en redegørelse eller yderligere oplysninger fra enten virksomheden, dens ledelse eller dens revisor og efter en eventuel gennemlæsning af revisionsprotokollatet fortsat er begrundet formodning om, at der er fejl af betydning for investorernes beslutningstagen, kan en mere dybdegående kontrol iværksættes.

I tilfælde, hvor særlige konkrete forhold giver en begrundet formodning om, at den finansielle information indeholder fejl og mangler af betydning for investorernes beslutningstagen, kan der dog umiddelbart iværksættes en mere dybdegående kontrol. Ligeledes kan velbegrundede henvendelser fra personer med indsigt i de regnskabsmæssige forhold i en eller flere virksomheder, der giver formodning om, at der er fejl i den finansielle information af betydning for investorernes beslutningstagen, medføre iværksættelse af en dybdegående kontrol. Den mere dybdegående regnskabskontrol kan umiddelbart forventes at blive udført ved indhentning og gennemgang af underliggende dokumenter og ekstern dokumentation.

For virksomheder omfattet af lov om finansiell virksomhed og lov om investeringsforeninger og specialforeninger og andre kollektive investeringsordninger m.v. (de finansielle virksomheder) vil kontrollen kunne blive udført som ovenfor, men kontrollen er dog ikke underlagt ovennævnte begrænsninger for, hvornår der kan indhentes yderligere oplysninger eller foretages en mere dybdegående kontrol, jf. forslaget § 83 b, stk. 6 (§ 1, nr. 19) Begrundelsen herfor er, at såfremt disse begrænsninger også skulle gælde for de finansielle virksomheder, ville kontrollen med de ikke-børsnoterede finansielle virksomheder være mere vidtgående end kontrollen med de børsnoterede finansielle virksomheder. Hertil kommer, at det ikke med nærværende lovforslag er hensigten at begrænse tilsynet med de finansielle virksomheder.

Baggrunden for forskellen i den fremtidige regnskabskontrol mellem finansielle og ikke-finansielle børsnoterede virksomheder er, at der er tale om forskellige udgangspunkter. Finansielle virksomheder er i modsætning til de ikke-finansielle underlagt tilsyn, hvilket også indebærer, at muligheden for at kontrollere regnskabsmæssige forhold er mere vidtgående. For begge virksomhedstyper vil der dog være tale om en øget kontrol i forhold til den i dag gældende.

For de ikke-finansielle virksomheder udvides kontrollen fra den nuværende kontrol af åbenbare fejl og mangler til også at omfatte indhentning af redegørelser fra virksomhederne og mere dybdegående kontrol